

◎主 编 吴晓辉 郑建彪



上市公司财务与会计案例

下 卷

财务报告分析案例

分卷主编 倪红英

- ★ 财会人员的良师益友
- ★ 股民获利的金钥匙
- ★ 企业领导的理财法宝
- ★ 理论研究者的经典实例

中国财政经济出版社

上市公司财务与会计案例

主 编 吴晓辉 郑建彪

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

上市公司财务与会计案例/吴晓辉 郑建彪主编.

北京: 中国财政经济出版社, 1999.10

ISBN 7-5005-4355-7

I. 上… II. 吴… III. ①股份有限公司-财务管理-案例
②股份有限公司-会计方法-案例 IV. F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 44379 号

中国财政经济出版社出版

<http://www.cfeph.com>

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京东城大佛寺东街 8 号 邮政编码: 100010

北京北七家印刷厂印刷

850 × 1168 毫米 32 开 49 印张 1 176 000 字

1999 年 10 月第 1 版 1999 年 10 月北京第 1 次印刷

印数: 1—4500 定价: 全三册 98 元

ISBN 7-5005-4355-7/F·3949

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

下 卷

财务报告分析案例

分卷主编 倪红英

副主编 李志杰 毛瑞杰 张琦 马玲玲
张焘

撰稿人 吴晓辉 郑建彪 倪红英 李志杰
毛瑞杰 张琦 马玲玲 夏萍
唐华 梁庆 王红侠 梅永刚
张焘 韩献栋 高峰

中国财政经济出版社

序

随着我国经济体制改革的深入进行，国有经济战略性重组和国有企业以市场化经营为导向的投融资体制改革也进入了攻坚阶段，大量的国有企业需要改制，企业的产权和资产存量需要流动和变现，高负债率的企业需要补充资本，这一切构成了我国资本市场的发展潜力和对资本市场运作知识的极大需求。面对这种需求，在资本市场上已经发生的许多成功的资产重组案例，无疑可以提供很有价值的学习素材。

我们透过这些成功的资产重组案例，可以看清企业资产重组过程的脉络。许多企业通过优化重组、兼并收购等过程，塑造出新的企业形象，使原企业得以在新的运行机制下参与市场竞争。企业通过各种融资方式募集了大量资金，从而扩大了企业生产规模，增强了竞争实力，化解了财务风险，扩大了股东收益。

随着市场经济的不断完善，人们重新认识了资本市场的功能，认识到发展资本市场并不等同于发展直接融资，资本市场更为基本的功能是以市场化形式进行资源配置。资产重组、兼并收购、产权流动就是资源配置。这些活动既涉及到企业内部资金的调整，又需要外部资金融通。资金的调整和融通方案设计，必然涉及到大量

的财务分析和会计处理方法的选择。而这些方面的知识和经验，正是许多从事资产重组方案设计的人员感到欠缺的。

企业资产重组不仅是改革企业运行机制、改善负债比率的现实需要，更是企业提高自身竞争力、向外扩张、获取更大市场份额、实现超常规发展的主要途径。而资产重组主要是通过资本市场进行收购、兼并其他企业，以及在企业集团内部进行资产、负债、产权等方面的整合来实现的。目前，国内企业，尤其是集团化企业的发展正处于优化资本结构、走向竞争市场的关键阶段。在这种情况下，我们了解、分析企业资产重组案例，就不能停留在对现象和过程的一般了解上，更重要的是要深入剖析这些过程背后的实质内容和规律；不仅要定量上分析，还要从财务会计处理方法上深究。只有这样，才能对我们今后的国有企业改革具有实际意义。

在建立现代企业制度过程中，上市公司走在了国有企业改革的前列，客观上对上市公司的管理提出了更高的要求，尤其是会计处理方法更要遵循稳健性原则，财务管理更要科学、有效。自1998年1月1日《股份有限公司会计制度》施行以来，财政部又发布了一系列有关上市公司的具体会计准则，要求上市公司会计处理更加谨慎，财务信息更加可靠，如上市公司计提存货准备、投资跌价（减值）准备等。同时，上市公司要定期公布

财务报告，让广大投资者了解其财务状况和经营成果。但投资者目前面临的最主要问题是，上市公司财务报告分析方法不得当，常常被表面上的会计数据所蒙骗，忽视了对上市公司审计报告的分析、会计报表附注的分析以及利润操纵的分析等，造成决策失误，损失惨重。

这套上市公司财务与会计案例的最大特点是，既自成理论体系，又突出实际案例。该书的出版，正是从资产重组、财务分析和会计处理等方面，对上市公司各种资本运营活动进行系统分析的一个创新。可以说，是从一个新的视角对企业资本运作进行的实战分析。该书全三卷：《一般会计业务案例》(上卷)、《资产重组财务与会计案例》(中卷)和《财务报告分析案例》(下卷)，具有较强的配套性。对于广大财会工作者、高级管理人员、理论研究者、股民朋友及相关人员，这是一套理想的参考书。

中国人民大学工商管理学院副院长

宋延方

1999年8月

前 言

随着我国证券市场的不断发展壮大，目前沪深两市已拥有约九百家上市公司，国家证券监督管理机构也不断加大对上市公司的监管力度。尤其是《证券法》的颁布实施，使证券监管有法可依，真正走上了法制化、规范化的道路。根据我国有关法规，上市公司要定期发布中期报告和年度报告，而财务报告又是上市公司定期报告的核心内容，用以披露上市公司的财务状况和经营成果。客观上要求上市公司做到：会计记录真实、会计核算合规、会计报表可靠、会计信息披露及时，这就更加突出了会计的重要地位。

我们从事审计实务工作十余年，曾参加过上百项国内大型审计和几十项境内外上市公司的审计。在审计过程中，我们发现许多财会人员执行国家财经法规政策尺度不一，有时甚至出现偏差。但是，现有的一些财务书籍理论色彩较浓，缺乏实际可操作性。此外，我们发现广大股民朋友普遍缺乏财会基础知识，财务报告分析方法欠妥，很难对上市公司财务报告作出全面细致地分析，尤其是对财务报告中的审计报告、会计报表附注未引起足够重视，最终导致决策失误。基于以上种种原因，我们决定编写这套约一百二十万字的大型财务与会

计案例图书，奉献给广大读者，为广大财会工作者、高级管理人员和股民朋友提供重要的实例参考。

在本书的编写过程中，我们得到了广大同仁的帮助和支持，精选了一些优秀案例；中国人民大学 MBA 联合会给予了大力支持，并将本书作为 MBA 联合会推出的第一套图书，在此表示诚挚的谢意。特别要提出的是：中国人民大学工商管理学院副院长、博士生导师卢东斌教授和财政部财政科学研究所副所长、博士生导师于中一教授在百忙之中对本书提出了指导意见；中国人民大学工商管理学院副院长宋远方教授为本书作序，在此一并表示感谢。

当然，我们编写的这套书，由于时间紧、任务重，加之作者水平有限，书中难免有不妥之处，敬请广大读者不吝赐教。

吴晓辉 郑建彪

1999 年 8 月于中国人民大学

目 录

第一篇 上市公司财务分析基础知识

第一章 上市公司财务报告	(3)
第一节 上市公司概述	(3)
第二节 财务报告概述	(5)
第三节 会计报表	(7)
第四节 会计报表附表及附注	(25)
第二章 上市公司财务分析	(29)
第一节 财务分析的目的及要求	(29)
第二节 财务分析的步骤与方法	(32)
第三节 财务分析的局限性	(36)

第二篇 上市公司背景分析

第三章 行业分析	(41)
第一节 行业地位分析	(41)
第二节 行业发展阶段分析	(73)
第三节 行业分析实例	(98)
案例一 饮食业发展分析	(98)
案例二 商业行业及其上市公司分析	(102)
案例三 农业行业分析	(114)
案例四 医药行业及其上市公司分析	(120)
案例五 网络行业地位分析	(137)

案例六	钢铁行业及其上市公司分析	(140)
案例七	农用车行业上市公司分析	(145)
案例八	电力行业及其上市公司分析	(148)
案例九	家电行业分析	(158)
第四章	地理位置分析	(171)
第一节	地区发展方向分析	(171)
第二节	地区发展阶段分析	(220)
第三节	地理位置分析实例	(235)
案例一	山东上市公司分析	(235)
案例二	开发区上市公司分析	(246)
案例三	浙江上市公司分析	(248)
第五章	管理分析	(259)
第一节	总体发展战略分析	(259)
第二节	管理人员结构分析	(274)
第三节	未来效益预测分析	(278)
第四节	管理分析实例	(299)
案例一	中国国际贸易中心股份有限公司管理 分析	(299)
案例二	五粮液、泸州老窖、湘酒鬼财务管理 分析	(307)
案例三	海尔集团发展战略分析	(311)
案例四	TCL 发展战略分析	(319)
案例五	中兴通讯管理分析	(322)
案例六	吴忠仪表管理分析	(324)
案例七	华侨投资管理分析	(327)
案例八	新希望管理分析	(329)
案例九	欧亚农业战略调整分析和管理分析	(331)

第三篇 上市公司财务分析报告

第六章 审计报告分析	(345)
第一节 审计概述	(345)
第二节 审计报告类型	(349)
第三节 审计报告分析实例	(359)
案例一 深房产 1998 年度审计报告分析	(359)
案例二 红光实业 1998 年度审计报告分析	(383)
案例三 郑州百文 1998 年度审计报告分析	(409)
第七章 财务指标分析	(434)
第一节 基本财务比率分析	(434)
第二节 现金流量指标分析	(439)
第三节 财务指标分析实例	(442)
案例一 江苏吴中 1998 年度财务指标计算及 分析	(443)
案例二 四川长虹 1998 年度财务指标分析	(454)
案例三 深康佳 1998 年度财务指标分析	(480)
案例四 燕京啤酒 1998 年度财务指标分析	(507)
案例五 青岛啤酒 1998 年度财务指标分析	(527)
第八章 会计报表附注分析	(554)
第一节 会计报表附注概述	(554)
第二节 会计报表附注的内容	(557)
第三节 会计报表附注分析实例	(568)
案例 东北华联 1998 年度会计报表附注分析 ..	(568)
第九章 利润操纵分析	(595)
第一节 利润操纵概述	(595)

第二节 利润操纵分析实例	(600)
案例一 琼民源 1996 年度虚假财务报告分析 ...	(600)
案例二 苏三山股票暂停上市分析	(603)
主要参考文献	(608)

**第一篇 上市公司
财务分析基础知识**



第一章 上市公司财务报告

第一节 上市公司概述

一、上市公司概况

上市公司就是发行的股票在证券交易所挂牌上市买卖的企业，是股份有限公司的一种形式。

我国目前全国性的证券交易所有上海证券交易所和深圳证券交易所。在我国，公开发行股票的公司采用募集成立，不公开发行股票的公司采取发起设立。根据现行法规规定，我国公开发行股票的公司都必须挂牌上市。到 1999 年一季度末，我国股份制企业约有三万余家，上市公司已有 868 家。

上市公司是股份市场的微观基础，了解上市公司的经营状况，是投资者的必修课。根据我国有关法规，上市公司每年分中期和年度向社会公开披露公司的经营情况。中国证监会为规范市场，加强监督，要求上市公司公布财务报告时，必须对公司的审计、股票投资、关联交易和募集资金使用等情况都做详细的披露。所以，客观地向投资者公开上市公司的财务状况是上市公司的责任和义务。

二、证券交易所概况

证券交易所是集中转让和买卖各种股票、债券的场所。交易

所本身并不买卖股票，也不规定价格，只为交易双方提供一个买卖的场所。交易价格是由市场根据供需状况而确定的，受多种因素的影响。企业可以通过交易所发行股票，投资者可以通过交易所的交易系统买卖股票，获得盈利。证券交易所起着联系资金供需双方的作用，有利于将社会游资和闲散资金集中起来投入社会再生产。在市场上，上市公司的效益和资金的流向是一致的，效益好的企业往往会吸引大量资金，同时，大量资金的注入无疑加速了企业的发展。

世界四大证券交易所是：纽约证券交易所、东京证券交易所、伦敦证券交易所和香港联合交易所。

我国的证券交易所所有上海证券交易所和深圳证券交易所。

上海证券交易所是于1990年11月26日经国务院授权中国人民银行批准宣告成立的，同年12月19日正式开业。上交所（上海证券交易所的简称）是我国最早的证券交易所，也是我国目前发展比较好且交易量一直领先的交易所。

深圳证券交易所是新中国的第二家证券交易所，它是于1989年11月15日开始筹建，1991年4月11日经中国人民银行批准成立的，1991年7月3日正式开业。近年来，深交所（深圳证券交易所的简称）的发展也是健康、良好的。

此外，我国还有两家从事法人股买卖的场外交易市场—NET系统和STAQ系统。

三、证券监管机构概况

证券监管机构就是依法对证券发行、交易和其他相关活动进行管理和监督的组织。证券监管机制是依法设立的，任务是根据有关法律法规的要求，对于证券交易主体在交易市场的活动进行有效的引导和协调，限制和取缔诸如垄断、欺诈、价格操纵和内